

分级基金打响“军备竞赛”

如果现在哪家基金公司还没有分级基金或者没准备申请设立分级基金,那这家公司毫无疑问已经OUT了。

证监会公布数据显示,今年1月以来截至3月初,证监会通过普通程序受理了92只基金的募集申请,其中82只都是指数分级基金,申报指数分级基金的基金公司共计30家。自去年下半年牛市行情开启以来,分级基金以其兼具稳健份额和进取份额、同款产品不同风险收益的特性凸显出强大的赚钱效应,特别是行业主题分级基金,在2014年11月下旬的大牛行情中几乎“一夜成名”,深受市场追捧。

iFinD数据显示,在2014年发行的18只分级基金中,有15只为行业主题分级基金;2015年以来,又有6家基金公司在不到一个月的时间内密集发行了8只分级基金,其中6只为行业主题分级基金,国泰和富国各发行了2只行业分级产品,布局的是当下最被看好的TMT、新能源汽车和有色金属行业。

“这显示出基金公司对2015年的判断仍然是以结构化、主题轮动行情为主。”兴业证券分析师陈云帆指出。业内人士表示,基金公司推出各行业和板块的分级基金是布局市场和完善产品线的需要,同时各家公司在抢占稀缺标的的第一只,比如白酒、煤炭、银行、体育、重组并



购等市场上的空白标的,标的分得越细,未来将越具备行业代表性,发展规模可能越大。

据悉,自国泰基金于2013年推出第一只行业指数分级基金——国泰国证房地产分级至今,市场上已有26只行业分级产品,分属十家基金公司。目前,行业分级涵盖了有色、煤炭、金融、信息、军工、环保、地产、医药、食品饮料等多个行业,根据基金公司的发行计划和申报计划,未来还会有国企改革、新能源等行业的分级基金陆续上市,几乎涵盖了市场上交投较为活跃的所有行业。在可以预见的未来,将会有更多行业和细分行业的分级基金问世。

对于基金公司的跑马圈地,今

年首季的基金成绩单也给出了最好的注脚。截止到3月18日收盘,11只分级基金的基金B份额今年以来涨超50%。其中同利B成为今年以来上涨行情中的大赢家,涨幅翻倍。截止到3月18日收盘,这只基金上涨164.23%。截止到3月19日收盘,鹏华信息B涨幅也达到了上涨105.94%。

随着分级基金的持续扩容,越来越多的投资者开始“瞄准”这些细分的行业或主题分级基金。而新发基金自然也成了追捧的对象。国泰基金发布公告称,鉴于募集期间投资者认购踊跃,国泰国证有色金属行业指数分级证券投资基金将原定募集期截止日为3月27日提前到3月24日。

北京日报记者 宋娅

债券优于股票 亚洲优于世界 公募出海瞄准亚洲债市

目前,亚洲债券市场正日渐成为投资的热土。摩根大通亚洲信用债指数在过去五年年化回报率达到7.05%,摩根大通亚洲信用债指数(高收益公司债)过去五年年化回报率更是达到9.18%,相比摩根大通全球债券指数过去五年年化4.5%有较大优势,相比过去五年的股市则更具优势。综合相关数据分析可以看到,在过去的五年里,债券优于股票,亚洲优于世界。

博时亚洲票息债券基金经理何凯表示,在宏观经济企稳并无通胀之虞的情况下,香港等亚洲市场的高收益债券存在较好的投资机会。

在过去,当全球市场风险集中的时候,所有的亚洲债券都被抛售。但目前形势已经发生逆转,亚洲国

家有增长、有改革、有收益、有强劲经济,以之前的欧债危机为例,当时在美国债券价格迅速上升的同时,亚洲债市同样表现强劲。因此,从某种程度上而言,亚洲区域已经成为债券市场的明星,投资者已经开始区分亚洲债市和其他发展中国家的不同。

作为国内市场上首只以亚洲债券市场为主要投资标的的基金产品,博时亚洲票息收益基金主要采用买入持有策略,主要投资于中/港资企业在香港市场发行的高息人民币债和美元债,追求获得稳定可期的票息收益和本金。通过分析可以看到,不少境内企业(特别是房地产企业)在现有的金融环境下选择进行海外市场高息融资,相比同类

企业在国内发债的票面利率要高出不少。

何凯指出,与国内市场不同的是,海外高收益债的发债主体很多都是大型公司。以香港市场为例,很多高收益债的发债主体是国内的房地产企业,因为国内进行宏观调控,房地产企业在境内不能融资,于是转向在香港发债。据了解,目前一些境内大型企业在香港市场发债券的票面利率比同类企业在境内发债的利率要高出不少。彭博资料显示,2011年3月,龙湖地产海外发行美元债券,五年期到期收益率9.5%,而当时该公司在境内同期限债券到期收益率在5.8%左右。这些境外债券还有半年派息一次,所得利息免税等优势。

北京日报记者 宋娅

信达澳银杜蜀鹏: 精选转型创新牛股

年初以来,以创业板为代表的新兴成长行业表现突出,互联网、节能环保等行业成为风头最劲的投资风口。市场机构普遍认为,在相关政策红利不断释放的推动下,经济转型和模式创新将成为中长期投资主线。

对于新兴成长行业获得显著超额收益的现象,信达澳银转型创新基金经理杜蜀鹏、尹哲认为,从2015

年起,精选转型创新品种,寻找确定性的投资机会将是长期跑赢市场的最重要机会,这是中国经济转型期的大背景决定的。

信达澳银基金认为,在经济转型期选股的方向主要有三个:

首先是战略新兴产业,代表了未来中国经济创新和发展的方向,节能环保、新兴信息产业、生物医药、高端装备制造业、新能源、新能源汽

车和新材料等领域都可能牛股辈出。

其次是国企改革,2015年国企改革顶层设计方案即将推出,有望推动国有企业经营效率和盈利能力出现脱胎换骨的变化。

三是通过内生或者外延方式实现商业模式、主营业务创新或者跨行业转型,从而获得新的核心竞争优势,推动企业价值高速增长的企业。

· 资讯 ·

南方中证500工业ETF发行

北京商报记者获悉,目前市场上稀缺的工业主题ETF——南方中证500工业指数ETF3月19日起正式发行,据了解,该基金以中证500工业指数为跟踪标的,成分股中多为具有高成长性的中小公司,涵盖了我国经济转型期将获得高速增长的内需主导型产业。从申万行业分类来看,中证500工业指数覆盖了机械设备、交通运输、电气设备等17个行业,以上行业均有望从“一带一路”、“国企改革”、“公共品投资”等改革政策中获益。

基金公司抢布局主题基金

“一带一路”实施方案将落地。作为嗅觉敏锐的A股机构投资者,已经开始布局“一带一路”主题基金。如正在发行的国投瑞银新丝路基金和华安新丝路主题基金,两只基金都专注“一带一路”带来的市场投资机会,重点投资于与新丝路主题相关的子行业或企业,与此相关的证券资产比例不低于非现金基金资产的80%。

借道基金布局主题投资机会

2015年被视为“国企改革元年”,国企改革受益股成为资本市场重大风口。Wind数据显示,截止到3月17日,中证国企改革指数近半年上涨45.35%,追不上股票的投资者不妨关注国企改革主题基金。目前,国投瑞银锐意改革灵活配置型基金正在发行,该基金股票投资比例为0-95%,攻守自如,其中非现金资产的80%以上投资于锐意改革主题股票。

华商基金旗下两基金分红

股债双牛的市场,令今年开年派发年度分红的基金数量大增。近日,华商基金连续发布公告,华商红利优选基金、华商领先企业基金将先后进行分红。公告显示,华商红利优选拟每10份派0.83元。权益登记日、除息日为3月20日,红利发放日为3月24日。华商领先企业拟每10份派0.46元。权益登记日、除息日为3月24日,红利发放日为3月26日。

泰达宏利成长复权净值破10元

Wind数据显示,截止到3月16日,在831只股票基金成立以来的净值增长率排名中,泰达宏利成长股票基金以900.1%的净值增长率排名第一(近十年净值增长率722.7%),成为股票型基金中首只复权单位净值突破10元的基金产品,年化收益率高达75.65%。泰达宏利成长基金成立于2003年4月25日,成立以来更以持续优异的业绩6次获评“金牛基金”。

博时安丰18个月定开债将收官

博时基金日前发布公告,其旗下博时安丰18个月定开债将于3月24日结束申购。银河数据显示,博时安丰在为期18个月的首个运作期内收益率为19.76%(截止到3月16日),在同类基金中排名1/4。该基金是一只纯债基金,专注于固定收益投资,适合较低风险投资者的需求。

华安新动力两日募超40亿份

北京商报记者从相关渠道获悉,原定于3月26日结束募集的华安新动力于3月20日提前结束募集,该产品发行两日认购份额已超40亿份。据了解,华安新动力灵活配置型基金为明星基金华安新活力的姊妹产品,股票投资比例为0-95%。加上华安新动力,今年以来已有7只产品首募规模超过40亿元。

富国互联网基金向上折算

富国基金3月19日发布公告称,3月18日该产品母基金——富国移动互联的份额净值为1.516元,达到向上折算条件,以19日为基准日对母基金、AB份额进行份额折算。从具体折算方式来看,富国移动互联分级基金的三类份额净值超出1元的部分,全部折算为母基金。折算后,三者净值均调整为1元,AB份额比例保持1:1不变。

北京日报记者 宋娅/整理